

INTISARI

Pengamatan terhadap pola waktu terjadinya *bullish* dan *bearish* memungkinkan investor memperoleh tambahan informasi yang berguna dalam melakukan pengambilan keputusan tentang waktu yang tepat untuk berinvestasi, dan waktu untuk melepaskan instrumen investasi yang dimiliki sehingga dapat memaksimalkan tingkat *return* dalam bentuk *capital gain*.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengidentifikasi pengaruh hari perdagangan terhadap *return*, perbedaan *return* antar hari perdagangan, dan hari dengan *return* tertinggi dan terendah pada Bursa Efek Indonesia, dan pada Indeks Sektoral untuk periode Januari 2010 sampai dengan Desember 2012.

Pengujian *day of the week effect* menggunakan metode pengujian ANOVA satu arah untuk data yang memenuhi asumsi normalitas dengan uji lanjutan berupa Uji Scheffe, Uji Bonferroni, dan Uji Games-Howell. Data yang tidak memenuhi asumsi normalitas menggunakan metode pengujian Uji Kruskal-Wallis, dan uji lanjutan berupa Uji Mann-Whitney. Hasil Pengujian menunjukkan terdapat perbedaan *return* antar hari perdagangan pada Bursa Efek Indonesia, dan sebagian Indeks Sektoral.

Kata Kunci : Hari Perdagangan, *Day of the Week Effect*, *Return*, ANOVA, Indeks Sektoral, *Bullish*, *Bearish*

ABSTRACT

Observation towards time pattern of the occurrence of bullish and bearish enables investors to obtain additional information that is useful in conducting decision making regarding the appropriate time to invest, and the time to release the investment instrument owned in order to be able to maximize return level in the form of capital gain.

The objective of this research is to identify the influence of trading day towards return, difference of return among trading day, and day with highest and lowest return in Indonesia Stock Exchange, and in Sectoral Index for the period from January 2010 to December 2012.

Testing day of the week effect uses one way ANOVA testing method for data fulfilling normality assumptions with further testing in the form of Scheffe Test, Bonferroni Test, and Games-Howell Test. Data which does not fulfill normality assumptions uses Kruskal-Wallis testing method, and further tests in the form of Mann-Whitney Test. Test results show that there are differences in return among trading days in Indonesia Stock Exchange, and partly Sectoral Index.

Key Words : *Trading day, Day of the Week Effect, Return, ANOVA, Sectoral Index, Bullish, Bearish*